17 Aug 2012

EUR закроет неделю нейтрально

Летняя эйфория евро не вечна: вероятность просадки к 1,20 в евро/долларе сохраняется

Анна Бодрова Читать на сайте

Вчерашний подъем евро снова был связан ни с чем иным, как с прогнозами и ожиданиями. Инвесторы считают, что вероятность QE3 снова растет. Это поддерживает основную валютную пару. Особенная логика таких торгов понятна, похоже, только спекулянтам, которые продолжают гонять пару внутри диапазона.

Основная пара EUR/USD накануне все же активизировалась ближе к вечеру, устав, по-видимому, бродить в пределах узкого торгового коридора.

Спекулянты начали раскачивать тонкий рынок, когда вышли статданные по экономике США. Число требований на получение пособия по безработице за прошедшую неделю существенной динамики не продемонстрировало, показав прирост на 2 тыс. Новости с рынка жилья также не впечатлили. Число новостроек в июле сократилось на 1,1% м/м, что даже больше прогнозов. Это стало для игроков притянутым за уши поводом вернуться к мыслям о бренности всего сущего и вероятности третьего раунда количественного смягчения в США.

Это странно, потому что сигналы самой ФРС не дают намеков ни на QE3, ни на какое-либо другое альтернативное смягчение в перспективе ближайших месяцев. Центробанки четко дали понять, пока правительства не возьмут весла и не начнут грести самостоятельно, бесконечно буксировать эту лодку никто не будет.

В отсутствие какой-либо весомой информации рынок ищет намеки со стороны Германии на очередное спасение еврозоны. В ходе прошедших переговоров канцлера Ангелы Меркель с премьером Канады г-ном Харпером немецкий политик заметила, что ее страна в целом поддерживает методы ЕЦБ в борьбе с кризисом. Ничего нового госпожа канцлер не сказала, подобные комментарии звучали и на прошлой неделе, и неделей ранее. Но рынку нужен только повод ввязаться в драку.

Зато Меркель со свойственной ей трезвостью взглядов подчеркнула, что последние действия ЦБ продемонстрировали расчет на политические шаги прежде, чем сам регулятор активизирует антикризисные методики. Политическая активность — необходимое условие сохранения евро, и с этим сложно поспорить, но пока ее очень мало, и вся она — на уровне слов.

Интерес сегодня представляют две публикации со стороны еврозоны и США. Первая представит данные по торговому балансу за июнь, вторые опубликуют показатели по индексу потребительского доверия университета Мичигана за август. Существенной динамики после выхода статистики не ожидаю. Фактор пятницы для спекулянтов довольно весом, к тому же неделя выдалась очень спокойная.

По паре евро/доллар внутри дня сохраняется рекомендация «вне рынка» ввиду низкой активности, среднесрочные шорты — «держать».

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Машиностроение

Недвижимость
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность
Павел Емельянцев, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Политика
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru
Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34
Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99
Пресс- служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.